

AUDITPLUS CIA. LTDA.



AUDITORES Y CONTADORES
INDEPENDIENTES

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EN COMPARATIVO AL AÑO 2014**

- 1 -



Guayaquil, 27 de abril de 2016

Ing. Ángel Bruno
PRESIDENTE
COMERCIAL MADERERA PAILÓN C. A.
Ciudad.-

Estimado Ing. Ángel Bruno:

Adjunto sirvanse encontrar 3 ejemplares del Informe de auditoría externa a los estados financieros de **COMERCIAL MADERERA PAILÓN C. A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 en comparativo al año 2014; con RUC # 0990007314001 y expediente # 2774.

Atentamente,

CPA BADDI ENRIQUE AUREA A.
Socio de Auditoría
SC-RNAE-646
RUC # 0992490322001

C.c.

File:



COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.
AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
EN COMPARATIVO AL AÑO 2014

INDICE GENERAL

Contenido	Páginas No.
Opinión de los Auditores Externos Independientes	3 - 4
<u>Estados Financieros de Conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):</u>	
Estados de Situación Financiera	5 - 6
Estados de Resultados Integrales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio neto de los Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9 - 10
Constitución y Operaciones	11
Bases de Presentación de Estados Financieros y Descripción de Políticas Contables Significativas	11 - 15
Notas a los Estados Financieros	16 - 24

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo con los estados financieros del año 2014, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.





4. Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.** al 31 de diciembre del 2015, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo a los estados financieros del año 2014, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

5. Otros Asuntos

A la fecha del presente informe, se encuentra en proceso de preparación los anexos tributarios correspondientes a los periodos 2014 y 2015 por parte del sujeto pasivo de impuesto, los mismos que deberán ser presentados al Servicio de Rentas Internas (SRI) hasta julio 31 del 2016.

AuditPlus Cía. Ltda.

AuditPlus
Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
SC - RNAE No. 646

Baddi Aurea A.
CPA. Baddi Aurea A.
Socio
Registro # 0.17287

Abril 19, 2016

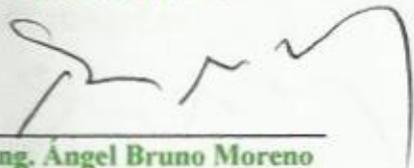
[Handwritten signature]

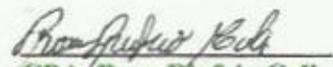
COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	730,235	366,013
Activos financieros, neto	4,18	1,018,517	1,316,494
Inventarios	5	336,488	495,469
Servicios y otros pagos anticipados	6	103,270	98,857
Activos por impuestos corrientes	7	67,837	42,767
Otros activos corrientes		<u>13,568</u>	<u>13,689</u>
Total activos corrientes		<u>2,269,915</u>	<u>2,333,289</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO			
	8		
Terrenos y mejoras		135,608	135,608
Maquinarias, equipos y herramientas		48,052	48,052
Equipos de computación		<u>8,676</u>	<u>8,676</u>
Sub-total		192,336	192,336
Menos depreciación acumulada		<u>(29,793)</u>	<u>(24,491)</u>
Total Propiedades, planta y equipos, neto		<u>162,543</u>	<u>167,845</u>
ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE		<u>4,875</u>	<u>4,875</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,437,333</u>	<u>2,506,009</u>


 Ing. Angel Bruno Moreno
 Presidente


 CPA. Rosa Riofrio Cali
 Contadora General
 Registro No. 32.297

Ver notas explicativas a los estados financieros

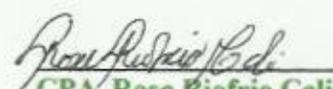


COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar		4,138	3,065
Otras obligaciones corrientes	9, 13	9,935	14,499
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	10	394,220	198,247
Otro pasivo financiero	11	22,262	22,262
Anticipos de clientes	12	55,768	45,108
Total pasivos corrientes		<u>486,323</u>	<u>283,181</u>
PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	14	<u>150,074</u>	<u>136,016</u>
TOTAL PASIVOS		<u>636,397</u>	<u>419,197</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital suscrito	15	40,000	40,000
Aporte de socios para futura capitalización		41,097	41,097
Reserva legal		11,262	11,262
Reservas facultativas y estatutarias		884,651	884,651
Reserva acumulada adopción por primera vez NIIF		1,190,265	1,190,265
Resultados acumulados		(80,463)	(85,264)
Resultado del periodo		(285,876)	4,801
Total Patrimonio neto de los Accionistas		<u>1,800,936</u>	<u>2,086,812</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,437,333</u>	<u>2,506,009</u>


Ing. Angel Bruno Moreno
Presidente


CPA. Rosa Riofrio Cali
Contadora General
Registro No. 32.297

Ver notas explicativas a los estados financieros

**COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.**
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16	724,046	756,131
MENOS: COSTO DE VENTAS	16	659,718	431,774
GANANCIA BRUTA EN VENTAS		<u>64,328</u>	<u>324,357</u>
MENOS: GASTOS OPERACIONALES:			
Administración	17	335,384	306,728
Ventas		2,930	4,426
Depreciaciones		5,301	5,255
Provisiones para beneficios a empleados	14	14,237	23,378
Gastos financieros		444	655
Total		<u>358,296</u>	<u>340,442</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(293,968)	(16,085)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		<u>15,239</u>	<u>31,936</u>
GANANCIA ANTES DEL 15% PUT E IMPTO. A LA RENTA DEL PERIODO		(278,729)	15,851
MENOS:			
Participación de utilidades a trabajadores	9, 13	0	2,378
Anticipo de impuesto a la renta	13	(7,147)	8,672
Total		<u>0</u>	<u>11,050</u>
(PÉRDIDA) GANANCIA NETA DEL PERIODO		<u>(285,876)</u>	<u>4,801</u>

Ing. Angel Bruno Moreno
 Presidente

CPA. Rosa Riofrio Cali
 Contadora General
 Registro No. 32.297

Ver notas explicativas a los estados financieros

COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Aporte para futura capitalizaciónReservas.... legal	Otras reservas	Adopción primera vez NIIF	Resultados acumulados	Resultado del periodo	Total
Diciembre 31, 2013	40,000	41,097	11,262	884,651	1,190,265	(88,052)	2,788	2,082,011
Transferencia de resultados						2,788	(2,788)	
Ganancia del periodo							15,851	15,851
15% participación							(2,378)	(2,378)
Impuesto a la renta causado							(8,672)	(8,672)
Diciembre 31, 2014	40,000	41,097	11,262	884,651	1,190,265	(85,264)	4,801	2,086,812
Transferencia de resultados						4,801	(4,801)	
Pérdida del periodo							(285,876)	(285,876)
Diciembre 31, 2015	<u>40,000</u>	<u>41,097</u>	<u>11,262</u>	<u>884,651</u>	<u>1,190,265</u>	<u>(80,463)</u>	<u>(285,876)</u>	<u>1,800,936</u>



 Ing. Ángel Bruno Moreno
 Presidente



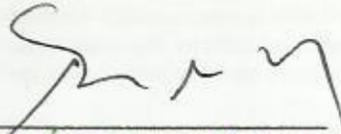
 CPA. Rosa Ríofrio Cali
 Contadora General
 Registro No. 32.297

Ver notas explicativas a los estados financieros

COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	764,819	734,010
Pagados a proveedores y empleados	(821,289)	(838,949)
Impuesto a la renta pagado	(46,408)	(13,892)
Intereses ganados (pagados), neto	13,756	5,370
Otros ingresos	<u>1,040</u>	<u>14,559</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(88,082)</u>	<u>(98,902)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de terreno y compras de propiedades, ingreso neto	0	3,237
Activo financiero, recuperación de inversión parcialmente	<u>545</u>	<u>(5,493)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>545</u>	<u>(2,256)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Préstamos pagados a los accionistas, neto	0	0
Recibido de (Pagos a) compañía relacionada, neto	<u>27,773</u>	<u>(8,499)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>27,773</u>	<u>(8,499)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
Disminución neta en efectivo durante el periodo	(59,764)	(109,657)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>366,013</u>	<u>475,670</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>306,249</u>	<u>366,013</u>



Ing. Ángel Bruno Moreno
Presidente



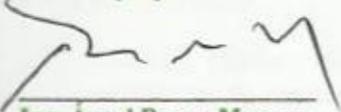
CPA/Rosa Rofrio Cali
Contadora General
Registro No. 32.297

Ver notas explicativas a los estados financieros

**COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia del Periodo antes de impuestos	(278,729)	15,851
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciaciones de propiedades y equipos	5,302	5,255
Provisiones laborales	14,237	23,379
Cambios en activos y pasivos (Incremento y/o Disminución):		
Cuentas por cobrar	29,753	(13,891)
Anticipos de clientes	10,660	(8,000)
Inventarios	158,981	(64,037)
Servicios y otros pagos anticipados	(4,413)	25,481
Activos por impuestos corrientes	(23,543)	(13,893)
Otros activos corrientes	121	0
Cuentas y documentos por pagar	1,073	(3,266)
Otras obligaciones corrientes	(1,524)	(20,255)
Otros pasivos corrientes	<u>0</u>	<u>(34,173)</u>
Total ajustes	190,647	(114,753)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(88,082)	(98,902)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Venta de terreno y compras de propiedades, ingreso neto	0	3,237
Activo financiero, recuperación de inversión parcialmente	<u>545</u>	<u>(5,493)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	545	(2,256)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Préstamos pagados a los accionistas, neto	0	0
Recibido de (Pagos a) compañía relacionada, neto	<u>27,773</u>	<u>(8,499)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	27,773	(8,499)
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
Disminución neta en efectivo durante el periodo	(59,764)	(109,657)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>366,013</u>	<u>475,670</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	306,249	366,013


Ing. Ángel Bruno Moreno
Presidente


CPA. Rosa Riofrio Cali
Contadora General
Registro No. 32.297

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

En el año 1889 la compañía se fundó como Aserrió **LA PRECURSORA**, en la ciudad de Limones, Provincia de Esmeraldas, por el señor Domingo Samprieto, en ese mismo año se apertura el depósito de madera EL PAILON, en la ciudad de Guayaquil, hace 127 años. Sigue funcionando como sucesores de Domingo Samprieto, Cavanna y Bruno, Carlos Bruno S. A.

El 18 de mayo de 1953, se constituye como **COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.**; en el año 1977, se cerró el aserrió de Limones y la matriz pasó a la ciudad de Guayaquil.

Su actividad principal es la compra y venta, al por mayor y menor, de toda clase de maderas, podrá constituir en sociedad con otras personas naturales o jurídicas, toda clase de compañías; podrá comprar activos y pasivos de giros mercantiles de individuos o sociedades, en actual funcionamiento o en estado de liquidación, podrá comprar y vender toda clase de acciones de compañías; comprar y vender bienes raíces rústicos y urbanos, importar y exportar mercaderías y otros productos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de la preparación y presentación – Los estados financieros adjuntos de **COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.**, comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 en comparativo al año 2014, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) que han sido adoptadas en Ecuador, y aplicadas de manera uniforme y consistente de un ejercicio a otro.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan; tales como:

Efectivo y equivalentes de efectivo – Constituyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden convertir rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días, como fondos disponibles en caja chica, en cuentas corrientes de bancos locales, e inversión a corto plazo registrada al valor del costo de negociación con vencimiento a 32 días plazo, y los ingresos por intereses ganados son registrados en base a su realización.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan

de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activos y pasivos financieros, tales como:

- **Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar** – Son contabilizadas al momento de la negociación de la venta de mueblerías, principalmente de puertas, batientes, jambas, pallets, encofrados, perfiles y módulos; y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Los saldos de cuentas por cobrar, incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales que representan ventas en condiciones normales realizadas a clientes entre 1 a 90 días, sin intereses y son registradas a su valor razonable; además, presentan saldos de cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas, las mismas que no tienen vencimiento establecido ni tampoco generan interés; préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar, las mismas que son valorizadas a valor nominal. Ver nota 4 a los estados financieros.

Provisión para cuentas incobrables – El saldo de la provisión para cuentas incobrables ha sido determinado en base a estimaciones de la Gerencia considerando la cartera de dudosa cobrabilidad; sin embargo, durante los años 2015 y 2014, dicha provisión para cuentas incobrables se ha mantenido.

- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** – Son registradas al momento de la negociación de la compra de materiales y bienes; y de la recepción de prestación de servicios profesionales para el proceso de las maderas que son utilizados para la comercialización de los diferentes tipos de puertas. Los saldos de cuentas por pagar, también presentan cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas, las mismas que no tienen vencimiento establecido ni tampoco devenga interés.

Las cuentas por pagar comerciales, incluyen proveedores locales y otras cuentas por pagar que constituyen pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; y su valor razonable se revelan en la nota 9 a los estados financieros.

Inventarios – Los productos terminados de las maderas en sus diferentes especificaciones, están contabilizadas al costo, que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio.

La Gerencia realiza periódicamente estimaciones sobre la obsolescencia de sus inventarios de maderas obsoletos o de lento movimiento, para determinar el monto a registrar por este concepto al cierre del ejercicio económico.

Servicios y otros Pagos Anticipados – Constituyen anticipos entregados a proveedores para compras futuras de inventarios, los cuales son liquidados al momento de la recepción de los inventarios.

Activos por Impuestos Corrientes – Representan saldos de impuestos de retenciones en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre las ventas de puertas de maderas y otros componentes; y anticipos de impuestos a la renta del año 2015 y provenientes de años anteriores, contabilizadas como créditos tributarios a favor de la entidad.

Propiedades, Planta y Equipos, neto – Se presenta registradas al costo de adquisición, nota 8. El costo de propiedades, planta y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para Edificios; 10 para maquinarias y herramientas; y 3 para equipos de computación.

El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades, planta y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, establece procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades, planta y equipos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Inversión a Largo Plazo – Representa inversión en la producción de madera, según contrato de venta anticipada y prestación de servicios de siembra y venta de 60 árboles de TECA a 20 años plazo.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Anticipos de clientes – Representan anticipos recibidos de clientes para ser liquidados al momento de las futuras ventas de puertas de maderas y otros componentes.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por las normativas tributarias; de la legislación laboral; del Seguro Social o acuerdos contractuales; tales como:

Impuestos corrientes – En el año 2015, se obtuvo como resultado una pérdida contable y tributaria, sin embargo, la entidad pagó durante los meses de julio y septiembre del 2015 anticipo de impuesto a la renta determinado en la declaración del impuesto anual del año 2014.

Provisiones – Se registran las provisiones cuando la compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes; cuando es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y cuando el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Participación a trabajadores sobre las utilidades - La Compañía en el año 2015, obtuvo como resultado una pérdida contable y tributaria, por lo cual no reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial

realizado por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Estas reservas se contabilizan con cargo a resultados cuando se provisionan.

Reserva Legal - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) - Incluye el valor resultante del ajuste originado en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). El saldo acreedor de esta sub-cuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)", éste podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la entidad.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias - Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta principalmente de maderas y mueblerías. El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los inventarios.

Dichos ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad; sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo; el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla pueden ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Reconocimiento de costos y gastos. - Se registran los costos y gastos al costo histórico y reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. El costo de venta incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra de la materia prima hasta que se comercializa los productos terminados; incluyendo el costo del transporte y todos los gastos que involucren el proceso de despacho de los productos terminados.

Los gastos administrativos y de ventas se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan; así como gastos generales asociados a la actividad administrativa de la entidad y otros gastos en los que se incurre para finalizar la comercialización y entrega de la mueblería.

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan y se realizan.

Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la entidad tiene la intención de liquidar por su importe o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Transacciones con entidades y partes relacionadas – Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Para establecer la existencia de algún tipo de relación o vinculación entre contribuyentes, la Administración Tributaria atenderá de forma general a la participación accionaria u otros derechos societarios sobre el patrimonio de las sociedades, los tenedores de capital, la administración efectiva del negocio, la distribución de utilidades, la proporción de las transacciones entre tales contribuyentes, los mecanismos de precios usados en tales operaciones.

También se considerarán partes relacionadas a sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en Paraísos Fiscales.

Así mismo, la Administración Tributaria podrá establecer partes relacionadas por presunción cuando las transacciones que se realicen no se ajusten al principio de plena competencia. Podrá considerar también partes relacionadas por presunción a los sujetos pasivos y a la persona natural, sociedad, o grupo económico con quien realice ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, en los porcentajes definidos en el Reglamento.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes – Se clasifican en el estado de situación financiera los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a un año, contados a partir de la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los superiores a ese periodo.

Estimaciones y juicios contables críticos - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF aprobados por la Administración de la entidad, requiere el uso de ciertas estimaciones críticas y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. EFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo están conformado como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Caja chica	5,000	5,000
Bancos	301,249	361,013
Inversión a corto plazo	<u>423,986</u>	<u>0</u>
Total	<u>730,235</u>	<u>366,013</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de la cuenta bancos, representa fondos depositados en cuentas corrientes de instituciones bancarias locales, tales como; en Banco Pichincha C. A. por \$25,168 (año 2014 por \$136,144); en Banco Bolivariano S. A. por \$150,498 (en el año 2014 por \$72,924); en Banco del Pacífico S. A. por \$25,229 (en el año 2014 por \$23,834); en Banco de Guayaquil S. A. cuenta corriente por \$23,074 (en el año 2014 por \$22,614); y cuenta de ahorro por \$73,496 (en el año 2014 por \$86,714); y en cuenta corriente Banco Nacional de Fomento C. A. por \$3,785 (en el año 2014 por \$18,782.22); la misma que no presentó movimiento durante el año del 2015, y a la presente fecha estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

Inversión a corto plazo, corresponde a certificado de depósito a plazo colocado en el Banco Bolivariano C. A. en diciembre 24 del 2015, el mismo que genera una tasa del 4% de interés anual (año 2014 tasa del 4.25% de interés anual a 91 días), a un plazo de 32 días con vencimiento el 25 de enero del 2016.

Durante el año 2015, se registró en resultados \$14,199 (en el año 2014 por \$17,377) correspondiente a rendimientos financieros sobre las inversiones a corto plazo efectuadas en dicho periodo

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de activos financieros, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	371,648	401,761
Reservas para cuentas incobrables	<u>(6,859)</u>	<u>(6,859)</u>
Cuentas por cobrar a clientes, neto	364,789	394,902
Inversión a corto plazo	0	435,884
Accionistas, nota 18	208,777	208,777
Compañía relacionada, nota 18	444,448	276,788
Préstamos a empleados	<u>503</u>	<u>143</u>
Total	<u>1,018,517</u>	<u>1,316,494</u>

El saldo de cuentas por cobrar a clientes, representa facturaciones por ventas de mueblerías, maderas y mampostería en condiciones normales realizadas a clientes entre 1 a 90 días realizadas a esa fecha. Estas ventas a crédito no generan interés y han sido recuperadas parcialmente a la fecha de este reporte.

A continuación, se demuestra la composición del saldo de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, de acuerdo a la antigüedad de la misma, tales como:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Vencimientos en días:		
Corriente	0	2,631
1 a 30	59,263	82,382
31 a 60	62,480	31,410
61 a 90	42,109	42,539
Mayor a 91	<u>207,796</u>	<u>242,799</u>
Total	<u>371,648</u>	<u>401,761</u>

El saldo de cuentas por cobrar a clientes incluye cartera vencida de \$207,796 con una antigüedad por más de 91 días plazo pendientes de cobro a varios clientes por \$79,808 (año 2014 por \$147,170) que provienen del año 2012. Durante los años 2015 y 2014, no se registró en resultados provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad, la misma que representa el 1.85% en relación a la cartera total de clientes.

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de cuentas por cobrar a los Accionistas por \$208,777 (año 2014 por \$208,777), representan valores entregados anticipadamente como parte de la herencia que le corresponde a cada uno de los partícipes Señores Ángela Bruno González por \$30,202; Ángel Bruno Moreno por \$77,122; y María Pía Bruno Moreno por \$101,453; de acuerdo a convenio legal establecido y patrocinado por parte del asesor legal contratado por la entidad. Estos saldos se mantienen desde el año 2013, los cuales no presentan movimientos, y no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Cuentas por cobrar a compañía relacionada, representa valores cancelados a favor de Industrializadora de Maderas S. A. INDEMASA para financiar gastos operativos de la entidad relacionada. Este saldo no genera interés, ni tampoco tienen fecha específica de vencimiento al 31 de diciembre del 2015, el mismo que se encuentra conciliado a esa fecha.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de inventarios, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Maderas	216,889	372,682
Mueblería	111,478	115,586
Mampostería	<u>8,121</u>	<u>7,201</u>
Total	<u>336,488</u>	<u>495,469</u>

Los saldos de inventarios de maderas, mueblería y mampostería, representan existencias que están disponibles para la venta en los primeros meses del año 2016. Los inventarios se encuentran libres de gravámenes.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de servicios y otros pagos anticipados, incluye principalmente \$67,740; correspondiente a valores entregados en calidad de anticipos al estudio jurídico Ortega, quienes se encuentran patrocinando el asunto de la herencia de los accionistas, los cuales se mantienen pendientes de liquidar desde septiembre del año 2012; y, Otros anticipos por \$29,768 entregados a varios proveedores para futuras compras de materias primas y para prestaciones de servicios de terceros provenientes de los años 2012, 2013 y 2014. A la presente fecha de este reporte, la mayor parte de dichos anticipos se encuentran pendientes de liquidación.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de activos por impuestos corrientes, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	14,186	7,146
Anticipo de impuesto a la renta	37,838	28,380
Créditos tributarios de años anteriores	<u>22,959</u>	<u>7,241</u>
Total	<u>74,983</u>	<u>42,767</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de activos por impuestos corrientes, incluye principalmente retenciones en la fuente de impuesto a la renta del 1% y 2% aplicadas sobre las ventas de inventarios a clientes durante el año 2015 por \$14,186 (durante el año 2014 por \$7,146).

Anticipos de impuesto a la renta, incluye impuesto pagado anticipadamente provenientes desde el año 2011 hasta el 2013 por \$28,380; y por los anticipos de impuesto a la renta del año 2014 por \$9,458.

Créditos tributarios de años anteriores a favor de la entidad, incluye principalmente retenciones en la fuente de impuesto a la renta retenidos por terceros desde el año 2011 por \$14,035.

Estos impuestos aún no han sido compensados con el impuesto a la renta causado en esos periodos ni en el periodo actual, respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de propiedades, planta y equipos, neto, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	167,845	176,337
Adquisiciones	0	3,975
Ventas	(0)	(7,212)
Gasto por depreciación	<u>(5,301)</u>	<u>(5,255)</u>
Saldos al fin del año	<u>162,544</u>	<u>167,845</u>

Durante los años 2015 y 2014, se registró con cargo a resultados gastos por depreciación de propiedades, planta y equipos por \$5,301 y por \$5,255; respectivamente.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el sado de otras obligaciones corrientes comprende las partidas que mencionamos a continuación:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales	5,425	7,679
Impuestos por pagar	4,015	5,879
Obligaciones por pagar al IESS	<u>495</u>	<u>941</u>
Total	<u>9,935</u>	<u>14,499</u>

Beneficios sociales, incluye principalmente provisiones del décimo tercer sueldo y décimo cuarto sueldo por \$2,763 y \$1,133; respectivamente, y vacaciones por \$960; contabilizadas al 31 de diciembre del 2015 efectuadas de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano.

Al 31 de diciembre del 2015, impuestos por pagar, incluye principalmente retenciones en la fuente de impuesto a la renta por \$1,159; y retenciones en la fuente sobre el impuesto al valor agregado por \$2,856. Estas obligaciones tributarias fueron canceladas en su totalidad en enero del 2016.

10. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de cuentas por pagar diversas / relacionadas, incluye principalmente facturaciones por servicios prestados de la compañía relacionada Industrializadora de Maderas S. A. INDEMASA por un valor total de \$394,220 (en el año 2014 por \$198,247); por servicios de arriendos de bien inmueble; por reembolsos de gastos de servicios básicos; y por transferencias de

fondos realizadas a favor de Comercial Maderera Pailón C. A. a la cuenta corriente del Banco Bolivariano C. A. durante el año 2015. Estos saldos pendientes de pago a la compañía relacionada se mantienen a la fecha del presente reporte y no devengan interés ni tienen vencimientos establecidos. Ver nota 18 a los estados financieros.

11. OTRO PASIVO FINANCIERO

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de otro pasivo financiero representa valores por pagar a una entidad del estado determinado en base a estimaciones hechas por la Gerencia. Durante el año 2015, no se realizaron desembolsos a la deuda, y a la fecha del presente informe se encuentra pendiente de pago en su totalidad.

12. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de anticipos de clientes, comprenden las partidas que mencionamos a continuación:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Depósitos de clientes	23,918	23,918
Anticipos de clientes	10,660	0
Otros anticipos	17,320	17,320
Facturas anticipadas	<u>3,870</u>	<u>3,870</u>
Total	<u>55,768</u>	<u>45,108</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de depósitos de clientes, constituyen pagos efectuados por clientes mediante depósito directo en cuenta corriente de Comercial Maderera Pailón C. A., los mismos que no han sido identificados desde el año 2012; y se encuentran pendientes de regularización a la fecha del presente reporte.

Anticipos de clientes, representan valores recibidos principalmente de ASKELGADO S. A. durante los meses de septiembre, noviembre y diciembre del 2015 para futuros trabajos u obras de conversión de madera a productos terminados. A la fecha del presente reporte, estos anticipos no han sido liquidados en su totalidad.

Otros anticipos, incluye principalmente valores recibidos de terceros para futuras ventas de mueblerías por \$17,170; los cuales no han sido liquidados a la fecha del presente informe.

13. SITUACION TRIBUTARIA E IMPUESTO A LA RENTA

En el año 2015, la compañía presentó una pérdida contable y tributaria, por lo cual no se realizó la provisión del impuesto a la renta de la compañía, sin embargo, la entidad pagó anticipo de impuesto a la renta durante el año 2015; y en el año 2014 fue constituida de acuerdo a la tasa del 22% sobre la utilidad tributable.

La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta en esos periodos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U. S. dólares)	
(Pérdida) Ganancia del periodo	(278,729)	15,851
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>0</u>	<u>2,378</u>
Ganancia tributable	(278,729)	13,473
Más: Gastos no deducibles	14,847	4,998
Menos: Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	<u>0</u>	<u>0</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	0	18,471
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>0</u>	<u>4,064</u>

La determinación del saldo a favor del contribuyente al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

Impuesto a la renta causado	<u>0</u>	4,064
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	(16,606)	(15,419)
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	7,147	8,673
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(8,570)	(7,147)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(14,389)	(15,915)
Saldos a favor del Contribuyente	(15,812)	(14,389)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, hasta la presente fecha, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

La Compañía ha cumplido con la preparación, presentación y pago de las declaraciones de impuestos por las obligaciones tributarias que mantiene mensualmente con la autoridad tributaria.

14. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de provisión por beneficios a empleados, está conformado de la siguiente manera:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Reserva para jubilación patronal	120,429	107,202
Reserva para desahucio	<u>29,645</u>	<u>28,814</u>
Total	<u>150,074</u>	<u>136,016</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se contabilizó la provisión para jubilación patronal y desahucio, en base a estudio actuarial emitidos por un perito profesional independiente al 31 de diciembre del 2015, autorizado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Durante los años 2015 y 2014, se registraron con cargo a resultados por concepto de provisiones para jubilación patronal \$7,464 (en el año 2014 \$17,637) y provisión por desahucio por \$6,773 (en el año 2014 \$5,741).

15. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el patrimonio neto de los accionistas de la entidad está conformado de las siguientes partidas:

Capital Suscrito - El capital suscrito pagado está constituido por 200,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con un valor nominal de \$0,20 cada una.

Aportes para Futura Capitalización - Representa aportes realizados por los accionistas en años anteriores por \$5,041; y en diciembre del 2014 se realizó transferencia del saldo de la reserva de capital por \$36,055 como aportación para futura capitalización. A la presente fecha del referido informe, se encuentra pendiente la legalización de dichos aportes.

Reserva Legal - Durante los años 2015 y 2014, no se contabilizó apropiación para la reserva legal, ya que la misma excede de acuerdo a disposiciones establecidas por parte de la Superintendencia de Compañías.

Otras Reservas - Constituye ajuste por expropiación de un terreno de un área total de 14,135.88 m², situado en el Terminal Terrestre (El Triunfo), debido a que la M.I. Municipalidad de Guayaquil, declaró de utilidad pública en el año 2007 el referido bien inmueble. El registro de este ajuste en la cuenta patrimonial ha sido considerado en base al avalúo Municipal por \$949,651; el mismo que fue observado por parte de la Superintendencia de Compañías mediante Oficio SC-SG-G-12-0443 emitido en abril 25 del 2012, debido a que dicho ajuste no fue efectuado de acuerdo a lo que dispone la Resolución No. 00.Q.ICL.013 de agosto 10 del año 2000, publicada en el Registro Oficial No. 146 de agosto 22 del año 2000, la misma que establece que para la valuación y registro contable de Propiedad, Planta y Equipo, a valor de mercado. La Junta General de Accionistas designará el perito que debe realizar el avalúo de dichos activos, así como también deberá conocer y aprobar el informe presentado por el perito contratado.

En diciembre del 2013, se registró con débito a Otras Reservas por \$65,000; correspondiente a un ajuste por servicios de asesoría legal de ese período, el cual será aprobado mediante Junta General de Accionistas que se celebrará en agosto 25 del 2014.

Resultados Acumulados - La Administración de la entidad decidió efectuar el registro con crédito a resultados acumulados de años anteriores ajustes determinados en julio 31 del 2013 por \$141,797; correspondiente a la sustitución de pasivos de proveedores no cancelados provenientes de años anteriores y que fueron asumidos por el nuevo deudor Ing. Ángel Bruno Moreno Presidente de la entidad, quien decide que dichos pasivos no cancelados sirvan para absorber pérdidas y se cree una reserva para cubrir las pérdidas acumuladas; por lo cual, se celebró contrato de asunción de deudas en agosto 28 del 2014; ver nota 19 a los estados financieros; y en diciembre del 2013 se registró ajuste por revalorización de

inventarios en \$90,968. Estos ajustes en resultados acumulados de años anteriores fueron aprobados mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en agosto 25 del 2014.

Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Representa los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). Dichos ajustes fueron contabilizados en el año 2012, como aumento en el saldo de la cuenta de propiedades, planta y equipos por \$1,190,265. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado, nota 7.

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS, Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos de actividades ordinarias y costo de ventas están conformados por las partidas que se indican a continuación:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Ingresos de Actividades Ordinarias:		
Ventas de inventarios, neta	724,046	756,131
Costo de ventas	(659,718)	(431,774)
Ganancia Bruta en Ventas	<u>64,328</u>	<u>324,357</u>

En el año 2015, las ventas netas disminuyeron en \$32,085 (en el año 2014 por \$115,338) que representa el 4,24% en el 2015 (en el año 2014 el 13,24%); sin embargo, el costo de ventas en el año 2015 tuvo una fluctuación de incremento en \$227,944 que representa el 52,79% (en el año 2014 por \$110,514 constituyó el 20,38%). El comportamiento del margen bruto en ventas en el año 2015 fue del 8,88% y en el año 2014 fue del 42,90%.

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos administrativos incluyen gastos operacionales que están conformados por las partidas que se mencionan a continuación:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a trabajadores	38,702	58,174
Aportes IESS	3,940	5,806
Servicios de secado y proceso	175,000	120,000
Suministros y materiales	24,246	3,672
Honorarios a profesionales	51,241	60,907
Mantenimiento y reparaciones	5,447	8,984
Impuestos y contribuciones	6,090	24,729
Servicios públicos	2,233	2,715
Arriendos de inmuebles	3,600	3,600
Otros, menores	<u>24,885</u>	<u>18,141</u>
Total	<u>335,384</u>	<u>306,728</u>

Los gastos administrativos en el año 2015 aumentaron en \$28,656 que consituye el 9.34% (en el año 2014 disminuyeron en un efecto neto de \$12,312; que equivale a un 3.86%). Este aumento neto, se presentó principalmente en Servicios de secado y proceso en \$55,000; en relación al año 2014.

18. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

El saldo principal con parte relacionada, durante los años 2015 y 2014, se desglosa como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U. S. dólares)	
Activos:		
Cuentas por cobrar a compañía relacionada	444,448	276,788
Cuentas por cobrar a Accionistas	208,777	208,777
Pasivo:		
Cuenta por pagar a compañía relacionada	394,220	198,247

Las transacciones realizadas con la compañía relacionada y con los accionistas de la entidad han sido efectuadas bajo los mismos términos y condiciones como si hubiesen efectuado con terceros.

19. EVENTO O HECHO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 19, 2016), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de **COMERCIAL MADERERA PAILONC. A.**, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
